

Private Equity: investiamo nel futuro del Ticino

di **Matteo Genovese**
Direttore Amgest SA

105

Nei giorni in cui stiamo redigendo questo articolo, i mercati finanziari stanno mostrando la loro volatilità e vulnerabilità dovute a molteplici ragioni. Da un lato il conflitto bellico in Ucraina, con le relative sanzioni attuate da numerosi Paesi occidentali contro la Russia, che hanno provocato l'impennata dei prezzi delle materie prime, del petrolio e del gas, impattando fortemente sulle economie mondiali, e dall'altro le decisioni in materia di politica economica della Banca Centrale americana, che ha annunciato un piano strutturale di aumento del costo del denaro per contrastare una inflazione galoppante ed evitare il rischio di una recessione.

Temi questi che hanno mostrato, ancora una volta, come sia diventato estremamente denso di sfide e di incognite cogliere opportunità di investimento sui mercati finanziari tradizionali.

Da diverso tempo **Amgest SA**, società di gestione patrimoniale svizzera fondata nel 2006 autorizzata e vigilata dalla FINMA, soprattutto in una ottica di diversificazione del portafoglio della propria clientela privata, ha iniziato a guardare con favore alla ricerca di nuove opportunità di investimento nel settore industriale privato tramite operazioni di Private Equity e "club deal" dove collocare parte delle risorse liquide degli investitori in un'ottica temporale di medio lungo periodo.

Il private equity si prefigge l'obiettivo di far conseguire agli investitori un rendimento finanziario consistente, tramite la partecipazione "fuori borsa" in un'impresa non quotata, ad alto potenziale di sviluppo e crescita (high

grow companies). La ricerca e l'analisi delle varie opportunità di investimento avviene per il tramite di Società Istituzionali come **Amgest SA**, specializzate in questa specifica classe di investimento.

L'attività di private equity svolta da **Amgest SA** negli anni, non ha comportato unicamente l'apporto di capitale di rischio, ma ha riguardato anche una serie di attività connesse e strumentali alla realizzazione dell'idea imprenditoriale; fondamentale è stato l'apporto professionale dello stesso investitore nell'attività della società.

Di fatto Amgest SA partecipa direttamente, *o per il tramite di figure professionali indipendenti preposte*, alle decisioni strategiche dell'impresa apportando le proprie conoscenze ed esperienze professionali, lasciando all'imprenditore e al management la gestione operativa.

Tale ruolo di investitore istituzionale - se gode di prestigio ampiamente riconosciuto dalla comunità finanziaria, e conta su una inequivocabile storia di successi - può comportare notorietà per l'azienda stessa, facendo sì che il mercato manifesti fiducia nella società al momento della sua quotazione.

Il successo di un investimento di Private equity e la conseguente uscita dall'operazione dell'investitore istituzionale avviene quando la società ha raggiunto lo sviluppo previsto. Il disinvestimento può concretizzarsi in diversi modi:

- con la quotazione in Borsa dei titoli della partecipata;
- con la vendita dei titoli ad un'altra società o investitore istituzionale;



- con il riacquisto della partecipazione da parte del gruppo imprenditoriale originario;
- con la vendita a nuovi e vecchi soci.

Gli investitori in Private equity sono sempre più spesso coinvolti dai professionisti della finanza nella valutazione dei singoli “deal sourcing” o “deal origination”, processi mediante i quali si identificano le opportunità di investimento. La ricerca di queste opportunità sul mercato, dipende in gran parte da un’ampia rete di contatti nel tessuto economico imprenditoriale e dalla conoscenza specifica dei settori di riferimento.

Da queste premesse è nata la volontà da parte di **Amgest Sa** di rivolgersi alla **Camera di commercio e dell’industria del Canton Ticino**, nelle persone del Direttore Luca Albertoni e del ViceDirettore Michele Merazzi, che ringraziamo sentitamente per la disponibilità, per costruire insieme una fattiva collaborazione, volta ad **individuare le aziende del territorio ticinese** che possano rientrare nei criteri di valutazione propedeutici a sviluppare nuove operazioni di investimento di Private equity.

Dall’analisi dei dati macroeconomici, ci risulta che l’economia ticinese si trova in una fase di grande trasformazione e la **Cc-Ti** svolge un ruolo attivo nell’accompagnare le imprese del territorio verso l’individuazione di strumenti e servizi che consentano di sviluppare nuovi percorsi di crescita.

L’analisi settoriale condotta dall’IRE (Istituto Ricerche Economiche del Ticino) mette

in luce un settore “secondario” molto attivo, con valore aggiunto in notevole crescita, che può essere un’ottima alternativa al terziario e soprattutto alla recente crisi del settore bancario (non ancora passata). In questo quadro, una forte spinta per l’economia del nostro territorio, deriva dalla possibilità per le imprese di entrare nella catena internazionale di produzione, considerando tutte le fasi di fabbricazione: dall’acquisizione delle materie prime (o semilavorati), alla distribuzione verso il consumatore (e la fase post vendita), combinando la manifattura con i servizi e puntando sulle prestazioni laterali (ad es. design, marketing, supporto al business) che determinano gran parte del valore aggiunto.

In questo scenario, seguendo le dinamiche mondiali, le possibilità di successo vanno verso prodotti ad alto valore aggiunto, centri di innovazione e centri logistici globali (soprattutto per il trasferimento di informazioni e dati). Tutte iniziative che spesso comportano la necessità di forti investimenti e cash flow straordinario, di cui l’imprenditore talvolta non dispone interamente.

Il Private Equity consente alle aziende non quotate, con potenziale di crescita, prodotti e idee innovative, di acquisire capitali privati. Oltre a finanziare lo sviluppo di prodotti e tecnologie, il Private Equity può essere lo strumento idoneo per un’acquisizione di imprese o per facilitare un’uscita parziale o totale di azionisti esistenti.

Amgest SA
Via Franco Zorzi 18
CH 6902 Lugano-Paradiso
T +4191 827 11 54
www.amgest.ch